

研究员：欧华、谢婉丽、牟星

**1、主要指数变动**

简称	今日	昨日	变动 %
上证综指	2743.57	2743.47	0.00
深证成指	11699.83	11665.14	0.30
恒生指数	23626.43	23684.13	-0.24
日经 225 指数	9719.61	9693.73	0.27
道琼斯工业指数	12441.58	12569.79	-1.02
标普 500 指数	1331.10	1345.20	-1.05

**2、shibor 利率**

品种	今日%	昨日%	变动 bp
0/N	3.1454	3.8433	-69.79
1M	4.4299	4.6269	-19.70
3M	4.6121	4.6059	0.62
1Y	4.8916	4.8940	-0.24

**3、质押式回购利率**

简称	今日	昨日	变动 bp
R001	3.15	3.90	-75.00
R007	3.90	3.86	4.00
R014	4.03	4.10	-7.00
R1M	4.20	4.42	-21.98

**4、银行间国债收益率**

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
1Y	11 付息国债 11	3.0400	3.0265	1.35
3Y	11 付息国债 07	3.1844	3.2800	-9.56
6Y	10 付息国债 10	3.6050	3.5990	0.60
10Y	11 付息国债 08	3.8295	3.8320	-0.25

**5、央行票据**

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
0.25Y	10 央行票据 68	1.7744	1.7692	0.52
1Y	11 央行票据 22	3.3400	3.3277	1.23
2Y	10 央行票据 42	3.6142	3.6121	0.21

**每日提示**

- ◆ 中国人民银行将于周四发行 2011 年第三十八期和第三十九期中央银行票据，第三十八期票据期限为 91 天，发行量为 150 亿元，第三十九期票据期限为 3 年，发行量为 230 亿元
- ◆ 财政部 1 日招标发行的 3 年期国债 11 付息国债 13 中标利率为 3.2600%，发行费率为 0.05%
- ◆ 国家开发银行 2 日发行第三十六期浮动利率金融债券和第三十七期固定利率金融债券，发行量分别为 150 亿元，期限均为 7 年，发行费率为 0.1%
- ◆ 农业银行 2 日发行 80 亿元 10 年期次级债券和 320 亿元 15 年期次级债券，主体评级为 AAA，债项评级为 AAA
- ◆ 软控股份有限公司 2 日发行 9.5 亿元 5 年期公司债券，债项评级 AA，主体评级 AA，发行费率为 1.5%，由西南证券主承销
- ◆ 洛阳栾川钼业集团股份有限公司 2 日发行 20 亿元 1 年期短期融资券，主体评级为 AA+
- ◆ 维维集团股份有限公司将于 2 日发行 4 亿元 3 年期中期票据，债项评级 AA-，主体评级 AA-；中化国际(控股)股份有限公司同日发行 7 亿元 5 年期中期票据，债项评级 AAA，主体评级 AAA

**市场综述**

截止 2011 年 6 月 1 日 16 时

- ◆ 今日资金面明显放缓，隔夜、2 周、1 月 shibor 出现大幅回落。隔夜 shibor 下降 69.79bp，2 周 shibor 下降 53.41bp，1 月 shibor 下降 19.7bp。1 周 shibor 仍有 7bp 的上扬

**6、政策性金融收益率**

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
1Y	07 国开 06	3.6665	3.6619	0.46
3Y	07 农发 06	3.7693	3.7688	0.05
5Y	09 农发 08	3.9613	3.9606	0.07
7Y	11 国开 23	4.0169	3.9991	1.78

**7、美国国债收益率**

标准期限	今日%	昨日%	变动 bp
0.5Y	0.11	0.110	0.00
1Y	0.16	0.160	0.00
3Y	0.79	0.780	1.00
5Y	1.71	1.699	1.10
10Y	3.07	3.057	1.30

**8、全球主要汇率变动**

货币	今日	昨日	变动 %
美元指数	74.4800	74.6300	-2.01
人民币/美元	6.4837	6.4845	-0.12
人民币/欧元	9.3450	9.3215	2.52
美元/欧元	1.4422	1.4381	2.85
美元/英镑	1.6415	1.6444	-1.76
美元/日元	81.3400	81.3300	0.12

**9、主要大宗商品价格走势**

商品名称	今日	昨日	变动 %
NYMEX 轻质原油	102.81	102.88	-0.07
NYMEX 棉花	158.67	152.67	3.93
CBOT 玉米连续	752.50	753.00	-0.07
CBOT 大豆连续	1380.75	1381.25	-0.04
CBOT 小麦连续	780.00	780.50	-0.06
LME 铝 3 月电子盘	2679.00	2660.75	0.69
LME 铜 3 月电子盘	9208.75	9228.75	-0.22

- ◆ 与银行间拆借市场相对应，银行间质押式回购市场 1 日、14 日和 1 月利率回落较为明显，1 日回购利率下跌 75bp
- ◆ 银行间市场国债市场中成交价以下降为主，除少数几只债券外，各期限成交收益率普遍上升。1-3 年期债券成交少，中长期成交较为活跃
- ◆ 今日央票市场中短端成交价格普遍以下降为主，2 年期以上收益率涨跌互现。明日重启 3 年期央票发行，或提振明日长端收益率
- ◆ 政策性金融债今日交易较为活跃，样本券收益率普遍小幅上升。短期债券成交有所回升。1 年期债券收益率在 3.5%-3.7% 之间，7 年期在 4%-4.4% 范围内，不同期限债券间收益率差距不大

**海外财经**

- ◆ 继上周末美国国债收益率持续下降后，本周美国国债市场释放出明显的止跌回升信号。虽然 1 年期以内收益率仍然维持低位，但中长期收益率出现不同程度的上升，3 年、5 年、10 年收益率分别上升 1bp、1.1bp 和 1.3bp
- ◆ 昨晚公布的美元数据对美元产生了负面影响，加之欧盟对希腊援助松动提振欧元信心，今日美元指数下降 2.01%。人民币/美元稳中有跌，美元/英镑下降 1.76%。今日晚间欧洲多国宏观数据公布，晚间汇市走势值得关注
- ◆ 今日出棉花价格大涨 3.93% 外，其余主要大宗商品价格波动幅度较小，金属价格有涨有跌，除棉花外的农产品价格以小幅下跌为主

## 10、转债品种数量分析简表

代码	名称	市价	波动率	年期	现金流	收益率	平价	平价溢价率	转股价	转换比例	规模 亿
110003	新钢转债	116.37	50.10	2.22	109.50	-2.65%	82.59	40.89%	8.10	12.35	27.6
110078	澄星转债	120.39	44.14	0.94	107.00	-11.80%	88.80	35.56%	10.54	9.49	4.4
125709	唐钢转债	110.21	48.40	1.54	113.70	2.05%	47.76	130.78%	9.36	10.68	30
110007	博汇转债	115.67	36.01	3.32	111.30	-1.14%	71.53	61.72%	10.29	9.72	9.75
110009	双良转债	116.74	45.08	3.93	105.50	-2.45%	65.66	77.80%	21.11	4.74	7.2
113001	中行转债	107.95	31.19	5.01	111.50	0.66%	89.04	21.24%	3.74	26.74	400
125731	美丰转债	120.21	42.40	4.01	109.50	-2.22%	89.81	33.86%	7.26	13.77	6.5
113002	工行转债	121.12	29.28	5.25	109.60	-1.81%	107.95	12.20%	4.15	24.10	250
126729	燕京转债	125.04	24.32	4.38	104.60	-3.74%	87.03	43.68%	21.66	4.62	11.3
110011	歌华转债	116.66	32.80	5.49	110.30	-0.99%	71.11	64.06%	15.09	6.63	16
110012	海运转债	122.07	31.29	4.61	108.60	-2.40%	102.20	19.44%	4.54	22.03	7.2
110013	国投转债	123.72	30.24	5.66	114.60	-1.30%	101.51	21.88%	7.29	13.72	34
125887	中鼎转债	122.75	39.20	4.70	111.00	-2.04%	71.23	72.33%	18.04	5.54	3
110015	石化转债	108.46	42.71	5.74	112.30	0.62%	82.43	31.58%	9.73	10.28	230
110016	川投转债	118.80	31.58	5.81	114.60	-0.61%	82.54	43.93%	17.30	5.78	21

## 免责声明

本文件由南京证券有限责任公司固定收益部编写，仅为派发给相应客户。

本文以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息的完全精准。所载的资料、意见及推测仅反映南京证券于最初发布当日的判断，可随时更改。南京证券将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。本文件根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，供投资者参考。

我们可能会向我们的客户及我们的自营部门提供相反的口头或书面的评论或策略。我们的自营部门可能会做出与本报告的建议或表达的意见不一致的决策。

公司在符合中国监管法律法规的情况下，可能会担任所涉证券的交易对手，或买卖所涉证券。

本文件所涉投资标的的价格、价值以及这些投资带来的收益具有不确定性，投资回报无法得到保证，投资者可能会损失本金，包括但不限于特定衍生性工具的交易存在很大风险。

本文任何部分不构成任何出售要约或认购要约，亦不构成任何个人投资建议。南京证券有限责任公司及其附属机构不对投资者买卖所涉证券有关公司股份而产生的盈亏承担责任。

### 南京证券有限责任公司 固定收益部

江苏省 南京市 鼓楼区大钟亭 8 号 3 楼  
210008  
上海市 黄浦区 西藏南路 1332 号 3 楼  
200011